Основними новинами на сьогодні для українських учасників фінансового ринку є:
Результати вчорашніх первинних аукціонів з розміщення ОВДП;
Продовження зниження курсу гривні на міжбанку;
Повідомлення про те, що на думку аналітиків банків, НБУ імовірно збільшить прогнозну величину зменшення (вибачте за каламбур) ВВП України в 2020 році з 5% в діапазон 6-7%. Прогноз центробанку буде «озвучений» в черговому інфляційному звіті НБУ, який буде опублікований 30 липня. Однак може прозвучати і раніше, 23 липня після оголошення рішення по обліковій ставці.

Заслуговує увагу також зменшення дохідності українських єврооблігацій, особливо на «дальньому кінці».

З точки зору світових фінансових новин, **варто звернути увагу на зниження курсу долара США, що приводить до росту євро і опосередковано впливає на пару гривня долар в сторону меншого зниження курсу гривні до долара.** А також зниження індексу долара США опосередковано впливає на:
продовження стрімкого зростання вартості золота, ціна якого зараз вже на відмітці 1850 доларів за тройську унцію;
зростання в доларах США ціни нафти і також інших сировинних товарів, в тому числі експортних з України, кукурудзи, залізної руди.

Коментар по результатам вчорашніх аукціонів Мінфіну після огляду ситуації на місцевому українському ринку акцій.

Ринок акцій України.

Вчора індекс ПФТС не змінився.

Індекс Української біржі минулого дня знизився ще на 0,7%.

На Українській біржі вчора відбулось дванадцять угод з акціями п’яти емітентів. З них чотири по безадресним заявкам, вісім адресних.

Результати торгів представлені в Таблицях 1 та 2.

З цікавого - зниження на 12% ціни акцій «Турботому» після втрати цим папером 20% цього понеділка.

Таблиця 1. Ціни акцій по угодам по безадресним заявкам, біржовий курс та їх зміни на Українській біржі 21.07.2020, обсяги торгів

	Ціна, грн.	Зміна	Обсяг торгів, грн.	Число угод	Біржовий курс, грн.	Зміна
Турбоатом	7,01	-12,4%	63 090	1	-	-
Крюківський вагонобудівний завод	17,01	-6,1%	5 100	1	-	-
Миронівський хлібо-кт	180,0	-	7 026	2	-	-
Разом			**75 216**	**4**		

Таблиця 2. Ціни акцій по адресним угодам на Українській біржі, обсяги торгів 21.07.2020.

	Ціна, грн.	Обсяг торгів, грн.	Число угод
	Адресні угоди		
Райффайзен Банк Аваль	0,3340	13 694	2

«Центренерго»	5,9752	269 570	4
Миронівський хлібо-кт	180,0	5 400	1
«Турбоатом»	7,000	7 000	1
Разом		**295 664**	**8**

Також без угод минулого дня на Українській біржі на 2,27% зросли котирування акцій американської компанії Apple до 11 147 гривень за акцію. **Днем раніше, позавчора ціна акцій цих паперів на біржі NASDAQ в черговий раз оновила свій історичний максимум** 343,93 долара США за акцію. **Ціни акцій багатьох компаній високотехнологічного сектору США зараз на максимумах, що може бути, і є опосередковано індикатором «перегрітості» фондового ринку США.**

Ніяких інших угод з акціями, як і інших значимих змін котирувань в сегменті акцій, минулого дня на Українській біржі не було.

Українські фінансові новини.

Вчора відбулись чергові аукціони Міністерства фінансів України з розміщення ОВДП.

За результатами проведення розміщень облігацій внутрішньої державної позики 21 липня 2020 року, до державного бюджету залучено 11,501 млрд грн, повідомив Мінфін.

Це був перший аукціон після призначення нового Голови Національного банку України. І це добавляло інтриги в результати аукціонів. Урядовий уповноважений з питань управління державним боргом України Юрій Буца до цього на минулому тижні заявив, що після призначення нового голови НБУ ринки боргу України мають заспокоїтись. І він мав на увазі в першу чергу аукціони з розміщення ОВДП.

Аналізуючи результати цих вчорашніх аукціонів варто звернути увагу на наступне.
Значна сума коштів була залучена від розміщення гривневих паперів – 6,77 мільярдів гривень, або 59% обсягу залучених коштів.
Це таке вперше за минулий місяць з часу відставки бувшого глави НБУ.
І це, незважаючи на продовження зниження курсу гривні.
Однак вдале розміщення ОВДП в гривні відбулось завдяки лише одній та двом заявкам на купівлю, можливо від того ж таки «Укргазбанку», де був донедавна головою правління нинішній керівник Нацбанку.
Відсоткові ставки по суті мало змінились по відношенню до ставок місячної давнини – 23 червня, а по відношенню до результатів останніх попередніх аукціонів можливо і зросли (при розміщеннях кількох попередніх тижнів не було паперів з близькими термінам обігу, що не дає можливості про це чітко говорити).

Таблиця 3. Окремі результати останніх та попередніх аукціонів з розміщення ОВДП

Дата розміщення	**21.07.2020**			
Термін обігу (дн.)	**182**	**204**	**581**	
Середньозважений рівень дохідності (%)	**7,74%**	**3,39% (USD)**	**10,25%**	
Кількість виставлених заявок (шт.)	**1**	**23**	**2**	
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облігацій	**4 672 440 000**	171 416 978	**2 097 615 364**	
Дата розміщення	**14.07.2020**			
Термін обігу (дн.)	**77**	**350**	**945**	**323**
Середньозважений рівень дохідності (%)	**7,00%**	**9,20%**	**10,00%**	**3,50% (USD)**
Кількість виставлених заявок (шт.)	3	2	4	46
Кількість задоволених заявок (шт.)	3	1	4	43

Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облігацій	3 173 110	2 784 295	4 610 066	306 297 120
Дата розміщення	**07.07.2020**			
Термін обігу (дн.)	**84**	**357**	**595**	
Середньозважений рівень дохідності (%)	**7,24%**	**9,50%**	**10,20%**	
Кількість виставлених заявок (шт.)	**3**	**1**	**3**	
Кількість задоволених заявок (шт.)	3	1	3	
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облігацій	291 510 758	5 116 553	16 252 122	
Дата розміщення	**(пропущено 30.06.2020)**			
Дата розміщення	***23.06.2020 (результати відображено частково)***			
Термін обігу (дн.)	**98**	**154**	**329**	**609**
Середньозважений рівень дохідності (%)	**7,24%**	**7,71%**	**9,70%**	**10,39%**
Кількість виставлених заявок (шт.)	**5**	**4**	**9**	**17**
Кількість задоволених заявок (шт.)	3	3	8	11
Залучено коштів до Державного бюджету від продажу облігацій	532 825 000	484 244 000	3 861 239 015	1 102 284 224

В контексті вчорашніх аукціонів та заяви Урядового уповноваженого з питань управління державним боргом України Юрій Буци варто звернути увагу на те, що ціни єврооблігацій України дійсно суттєво знизились в останні дні. Відповідно їх дохідності впали до рівня недавніх мінімумів, Рис. 1 та Рис. 2. Проте вони зараз більші, ніж були в минулих мінімумах «на короткому кінці», чим теоретично можна пробувати скористатись.

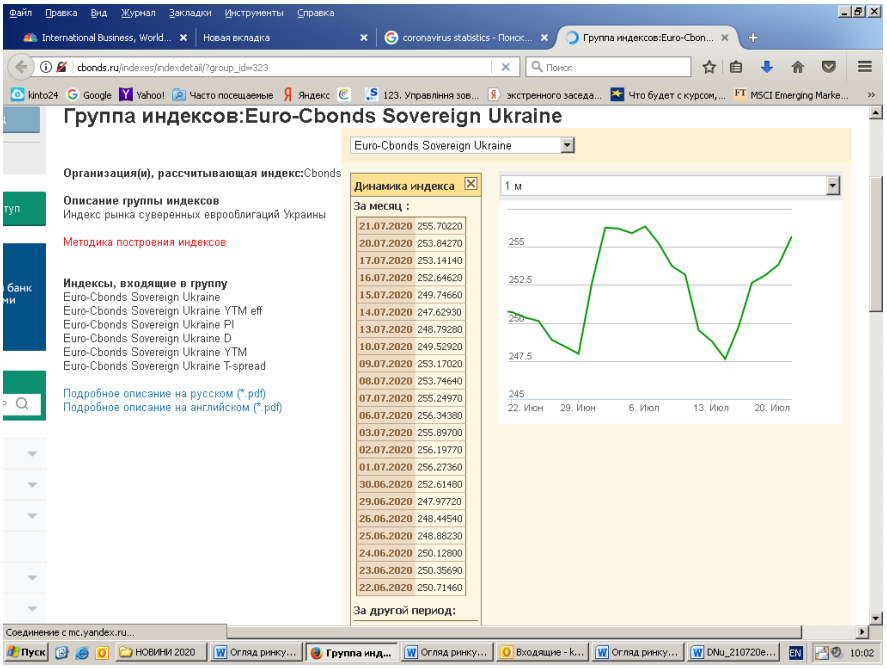


Рис. 1

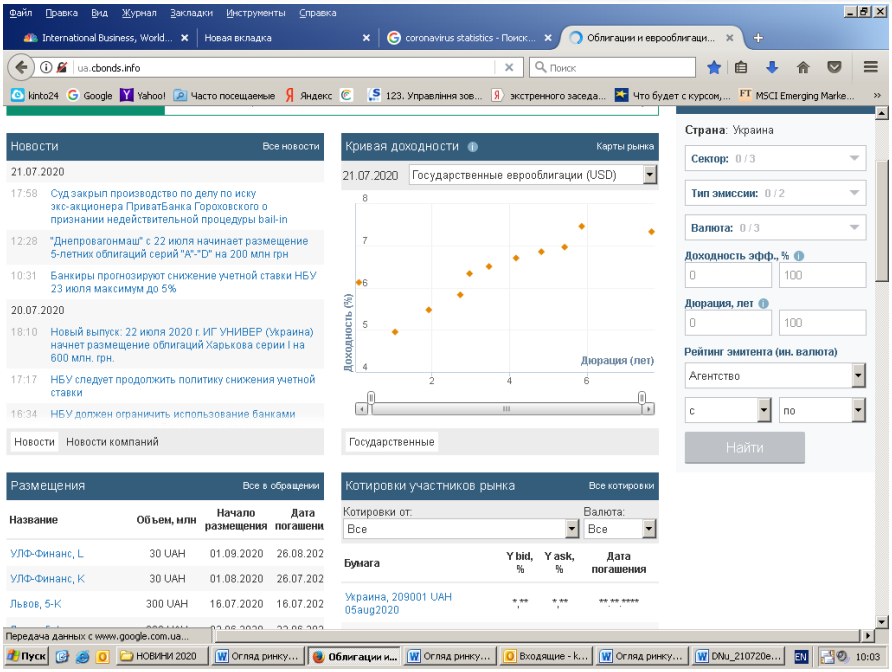


Рис. 2

З інших новин.

Нові законодавчі ініціативи Верховної Ради України для стимулювання економіки нашої країни:
Верховна Рада за основу (в першому читанні) прийняла закон про державний пакет стимулів для великих інвесторів з метою реалізації їхніх проектів в Україні (закон про «інвестиційних нянь»). (В законі міститься ряд пільг для інвесторів за певних умов.)
Верховна Рада за основу (в першому читанні) прийняла закон, який вводить вимогу локалізації виробництва під час проведення державних закупівель продукції машинобудування.
також
Верховна Рада ухвалила законопроект №3658 «Про внесення змін до деяких законів України щодо удосконалення умов підтримки виробництва електричної енергії з альтернативних джерел енергії» в цілому. Законом «зелений тариф» знижений для сонячних електростанцій (СЕС) потужністю понад 1 МВт на 15%, для вітряних електростанцій (ВЕС) - на 7,5%.

Крім того.

Заявлено, що Міністерство енергетики України разом із представниками Німеччини має намір провести трансформацію шахт у 2 мономістах. (Важливий економічний та соціальний проект, який з часом може вплинути на українську теплову електричну генерацію – зменшити обсяги генерації та зменшити собівартість електроенергії ТЕС).

Програма «Доступні кредити 5-7-9%» проявить себе найближчого місяця з огляду на те, що малий і середній бізнес потребує таких кредитів після карантинних обмежень, повідомив вчора прем'єр-міністр України Денис Шмигаль.

В рамках Державної програми «Доступні кредити 5-7-9%» уповноважені банки за минулий тиждень уклали 110 нових кредитних угод на загальну суму 324 мільйона гривень, повідомив Мінфін України. «Загалом, станом на 20 липня 2020 року, вже видано 1250 кредитів на загальну суму 1,775 мільярда гривень», з них рефінансовані кредити 1,073 мільярда гривень, інвестиційні кредити - 687 мільйонів гривень, Рис. 3. (Сума заявок на рефінансування - 5,6 мільярда гривень з моменту запуску цього антикризового продукту; загальна сума заявок на інвестиційні кредити склала 4,838 мільярда гривень).

Коротка ремарка: Виходячи з прогнозу номінального ВВП України на 2020 рік порядку 3,8 трильйонів гривень (є діапазон прогнозів, який не обговорюється, це в цій ремарці це не принципово) загальна сума виданих кредитів наразі складає порядку 0,047% прогнозного ВВП, що дуже мало для економіки. В термінах «чистих кредитів банків», це - загальні кредити за вирахуванням непрацюючих, частка «Доступних кредитів 5-7-9%» складає 0,31% від суми «чистих кредитів» банків станом на 01.06.2020 (569 млрд грн). Це також доволі небагато.

Для учасників фінансового ринку України окремо нижче наводяться річні графіки курсу гривні до долару США та євро, два графіки дохідності інвестицій в єврооблігації України та графік індексу S&P 500, які слід взяти в порівнянні. Варто звернути увагу на наступні факти.

Девальвацію гривні по відношенню до долара США. На річному інтервалі це 6,3%, з початку цього року - 16,8%. По відношенню до євро це відповідно 8,5% та 19,9%. Ці показники слід тримати в умі порівнюючи дохідності ОВДП та депозитів в гривні та фінансових інструментів у цих двох твердих валютах.

Більше зниження курсу гривні до євро, що дещо стримувало зниження курсу гривні до долара США.

Дуже високу і зрозумілу фундаментально кореляцію дохідності інвестицій в українські євробонди і індексу S&P 500. (Через відсоткові ставки в США та загальне ставлення до ризиків)

Власну технічну картину індексу S&P 500 і той факт, що індекс S&P 500 перебуває на локальних максимумах, близьких до докризових.

Зі світових фінансових індикаторів варто взяти до уваги:

зростання курсу євро долар і його пікове значення за тривалий пеірод, Рис. 8;

аналогічно зниження індексу долара США (курсу долара до корзини твердих валют), Рис. 9;

різке зростання ціни золота, що може бути свідоцтвом більшої за звичайну інфляцію в наступні роки починаючи з 2022року після періоду 2020 та 2021 років дезінфляції внаслідок економічної кризи, Рис. 10.

Світові ринки акцій.

Вчора широкий фондовий індекс США S&P 500 підріс на 0,3%, широкий загальноєвропейський фондовий індекс STOXX 600 додав 0,2%, **композитний доларовий індекс країн, які розвиваються, MSCI EM підскочив на 2,0% і «показав» новий максимум з періоду корона кризи лише на 2,15! менший за передкризовий локальний максимум, Рис. 11.**

Сьогодні ф'ючерси на фондові індекси США перейшли від ранішнього зростання до зниження. Індекс STOXX 600 втрачає близько 1%. На нього ще «давить» (вниз) зростання курсу євро. Індекс MSCI EM після вчорашнього росту втрачає 0,6%.

На цьому фоні від індексу Української біржі після дводенного зниження «можна очікувати лише зростання». Звичайно це образно. На ринку може бути доволі різне.


ДЕРЖАВНА ПРОГРАМА «ДОСТУПНІ КРЕДИТИ 5-7-9%»
В ЦИФРАХ (СТАНОМ НА 20.07.20)
МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ
КІЛЬКІСТЬ УКЛАДЕНИХ КРЕДИТНИХ ДОГОВОРІВ У РОЗРІЗІ УПОВНОВАЖЕНИХ БАНКІВ, ШТ.
ВСЬОГО 1 250 ДОГОВОРІВ
СУМА УКЛАДЕНИХ КРЕДИТНИХ ДОГОВОРІВ У РОЗРІЗІ УПОВНОВАЖЕНИХ БАНКІВ, МЛН ГРН
ВСЬОГО 1 775 МЛН ГРН
376 Приватбанк 226
342 Укргазбанк 318
287 Ощадбанк 198
118 Кредобанк 424
37 Укрексімбанк 76
24 Райффайзен Банк Аваль 99
24 Львів 14
15 ПУМБ 144
14 Альянс 48
7 Креді Агріколь Банк 35
5 Мегабанк 194
1 Банк Восток 1
0 Полікомбанк 0
РОЗПОДІЛ УКЛАДЕНИХ КРЕДИТНИХ ДОГОВОРІВ У РОЗРІЗІ ЦІЛЕЙ КРЕДИТУВАННЯ, МЛН ГРН
1 083
Рефінансування раніше отриманих кредитів
682
Інвестиційні кредити на придбання та оновлення основних засобів
11
Кредити на поповнення обігових коштів

Рис. 3


USD/UAH Chart
Зацікавте клієнтів
Зробіть свою компанію помітною в Google і розвивайте свій бізнес.
ПЕРЕГЛЯНЬТЕ ЩЕ
USD/UAH
Last price 27.781 Net Chg +0.005 %Chg +0.02%
May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec Jan Feb Mar Apr May Jun Jul
2019
2020

Рис. 4

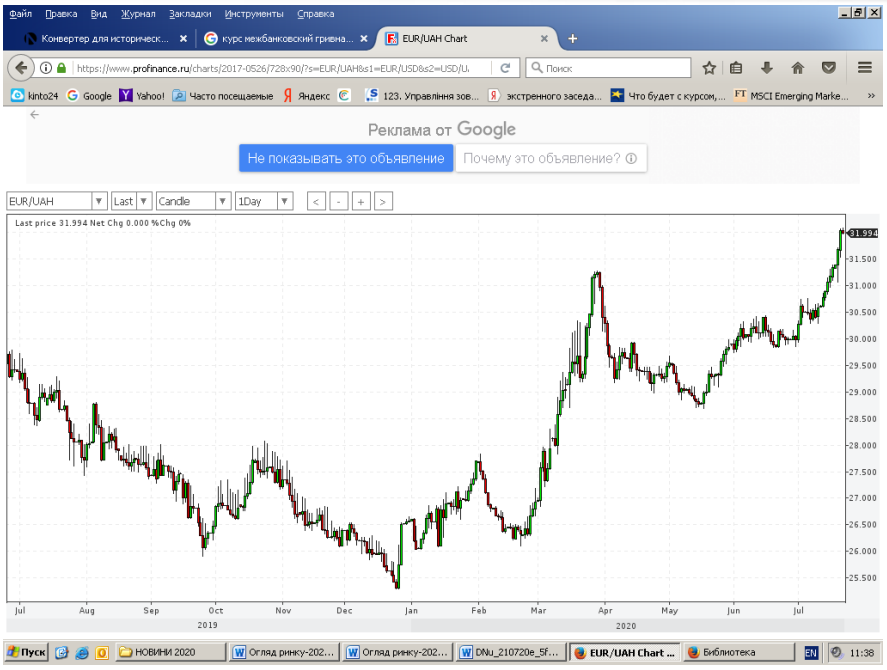

EUR/UAH Chart
Реклама от Google
Не показывать это объявление
Почему это объявление?
EUR/UAH
Last
Candle
1Day
Last price 31.994 Net Chg 0.000 %Chg 0%
Jul Aug Sep Oct Nov Dec Jan Feb Mar Apr May Jun Jul
2019
2020

Рис. 5

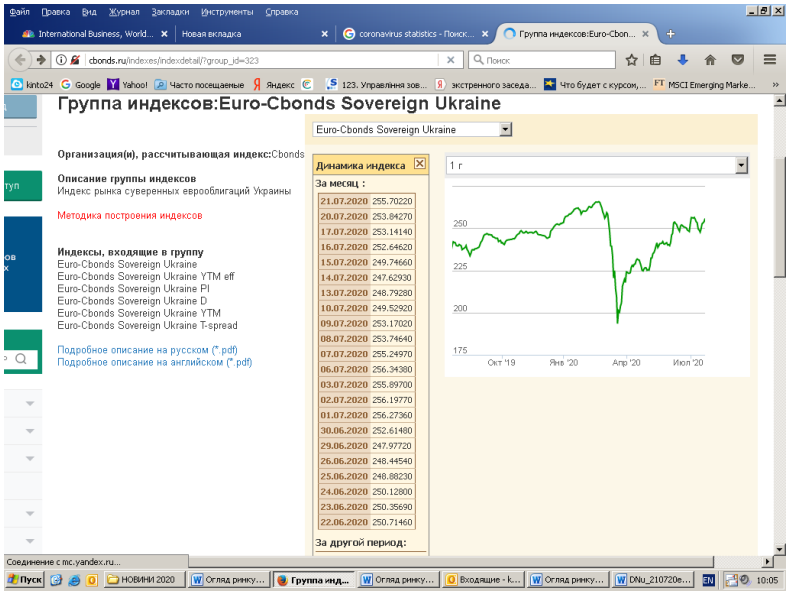

Группа индексов:Euro-Cbonds Sovereign Ukraine
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine
Организация(и), рассчитывающая индекс:Cbonds
Описание группы индексов
Индекс рынка суверенных еврооблигаций Украины
Методика построения индексов
Индексы, входящие в группу
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine YTM eff
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine PI
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine D
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine YTM
Euro-Cbonds Sovereign Ukraine T-spread
Подробное описание на русском (*.pdf)
Подробное описание на английском (*.pdf)
Динамика индекса
За месяц :
За другой период:

Рис. 6

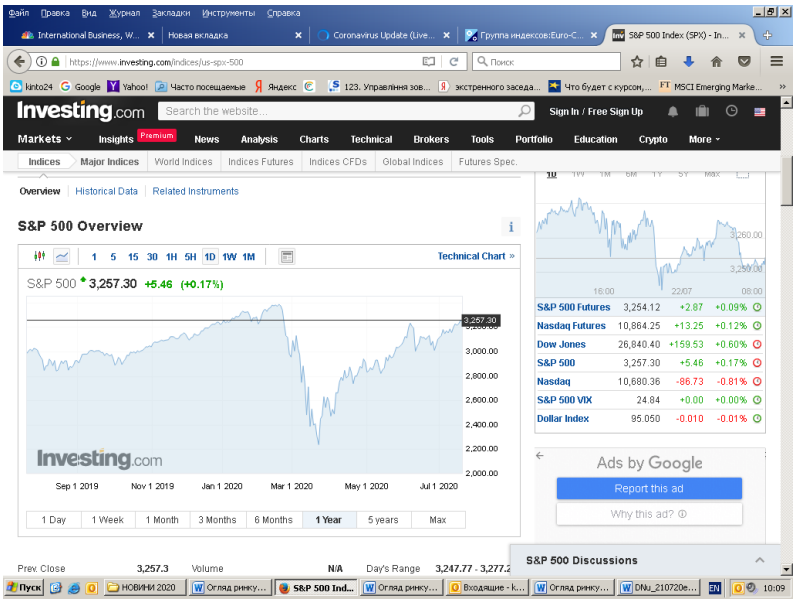

Investing.com
S&P 500 Overview
S&P 500 3,257.30 +5.46 (+0.17%)
Technical Chart
Ads by Google
Report this ad
Why this ad?
S&P 500 Discussions

Рис. 7



Рис. 8

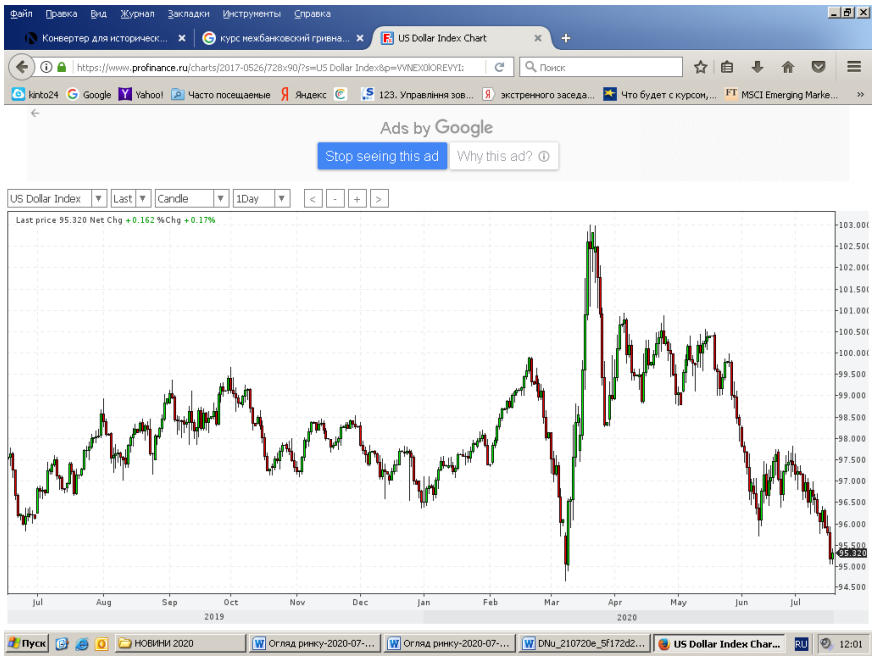


Рис. 9

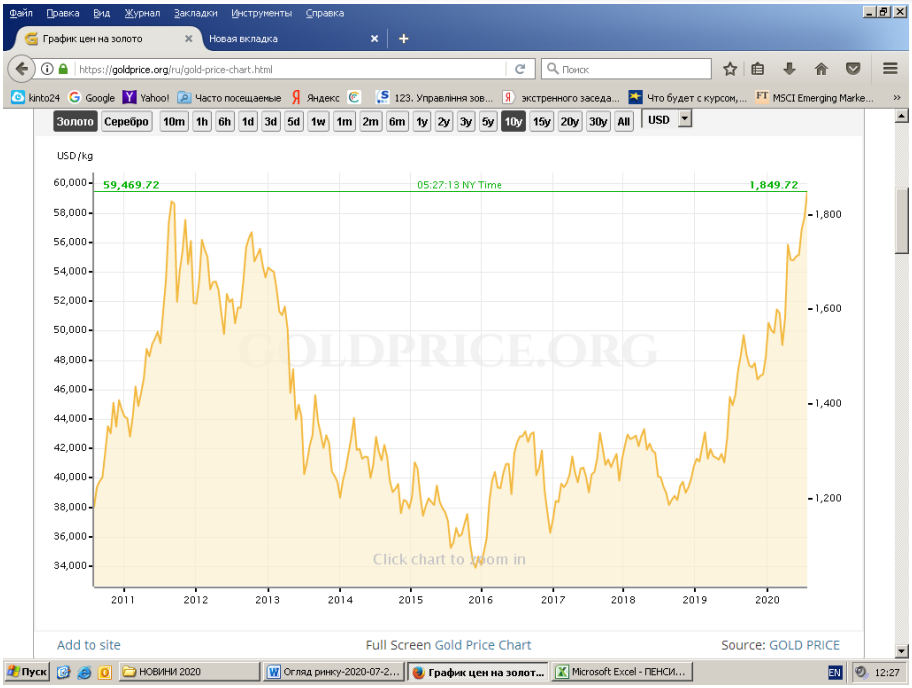


Рис. 10

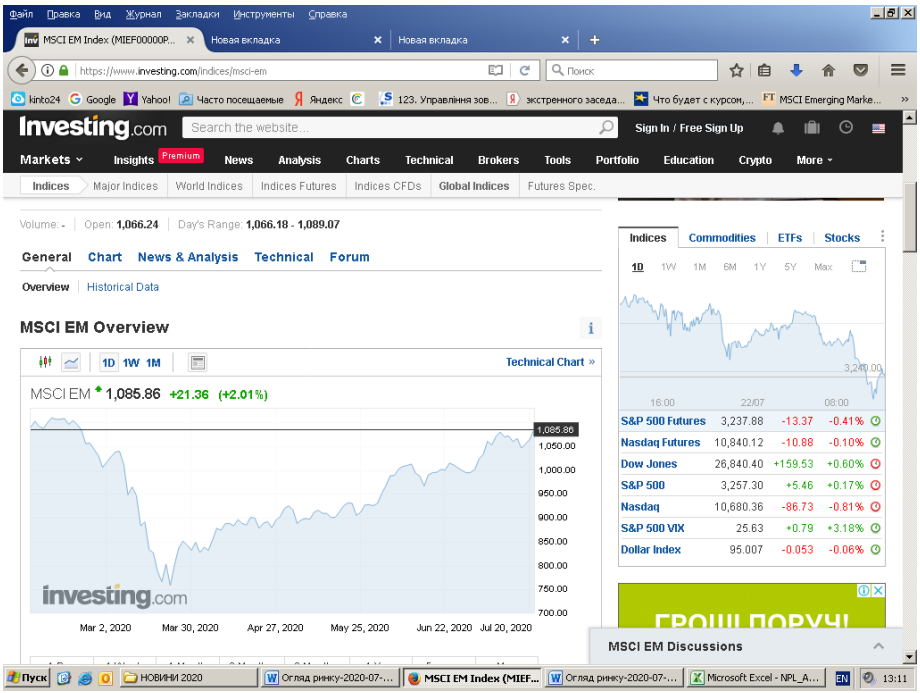


Рис. 11

вул. Сагайдачного, 25-Б, 3 поверх, тел.: 044 390 57 60

Звертаємо Вашу увагу на те, що ця інформація є власністю ТОВ «КІНТО, Лтд» та відображає бачення ситуації на фондових ринках фахівцями компанії. ТОВ «КІНТО, Лтд» не надає жодних гарантій стосовно реалізації прогнозів та рекомендацій, викладених у цьому документі, та не бере на себе відповідальності за будь-які можливі наслідки використання цієї інформації, включаючи фінансові втрати, але не обмежуючись ними. Наведену інформацію в жодному разі не можна розглядати як рекомендацію на купівлю чи продаж цінних паперів, вона призначена лише для Вашого використання. Цю інформацію ТОВ «КІНТО, Лтд» надає за власний кошт, тому ця інформація в повному обсязі та в усіх частинах є об'єктом власності, володіння, користування та розпорядження ТОВ «КІНТО, Лтд».